

Рейтинговий звіт KRTK 004-011short

Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Тип рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання (емісії облигацій) за Національною рейтинговою шкалою
Емітент:	ВАТ КБ «Хрещатик»
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації
Обсяг емісії:	100 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість:	100 000 штук
Серія:	Е
Термін розміщення:	з 17.05.2005 р. по 16.05.2008 р.
Термін обігу:	з 17.05.2005 р. по 16.05.2010 р.
Термін погашення:	17.05.2010 р.
Процентний дохід:	1-12 процентні періоди – 13% річних; процентний дохід за 13-20 періоди встановлюється емітентом окремо, але на рівні, не нижчому за облікову ставку НБУ
Дата визначення:	21.04.2005 р.
Дата оновлення:	05.12.2007 р.
Результат оновлення:	рейтинг підтверджено
Кредитний рейтинг:	uaA
Прогноз кредитного рейтингу:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового інструменту визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ КБ «Хрещатик» за 2006 рік та 9 місяців 2007 року, а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим об'єктом рейтингової оцінки, а також на іншій інформації, що є в розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Визначення поточного рейтингу

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом uaA характеризується ВИСОКОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Стабільний прогноз вказує на відсутність наявних передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рейтингова історія

Дата	21.04.2005	30.09.2005	12.12.2006	06.03.2007	03.04.2007	21.06.2007
Рівень кредитного рейтингу	uaA	uaA	uaA	uaA	uaA	uaA
Прогноз	стабільний	стабільний	у розвитку	у розвитку	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження

Основні фінансові показники¹

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Актив, млн. грн.	3144,65	3158,15	3043,98	3225,57	3624,03	3836,12	4148,02	4282,71
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	1691,91	1913,62	2088,41	2221,34	2704,85	3008,30	3349,01	3627,34
Депозити, млн. грн.	2480,35	2508,31	2387,20	2399,74	2372,42	2375,21	2491,52	2663,75
Власний капітал, млн. грн.	240,07	235,95	243,49	329,78	352,14	647,34	654,81	664,45
Доходи, млн. грн.	257,93	92,85	192,41	299,43	415,86	121,77	255,84	403,51
Витрати, млн. грн.	237,55	86,62	178,59	277,37	383,42	111,76	231,82	370,85
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	26,85	8,44	19,15	30,40	45,38	15,01	34,28	47,87
Чистий прибуток, млн. грн.	20,38	6,23	13,83	22,06	32,44	10,01	24,02	32,67
Доходність активів (ROA),%	0,65	-	-	-	0,90	-	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	8,49	-	-	-	9,21	-	-	-

¹ Деякі кількісні дані цього звіту наведено після округлень. У зв'язку з цим підсумкові значення окремих показників можуть не представляти собою точну арифметичну суму їх складових.

Резюме

Акціонерами Банку є територіальна громада м. Києва, комунальні підприємства та організації міста, корпоративні власники та фізичні особи. Істотна участь у статутному капіталі Банку станом на 1 жовтня поточного року належить 2 юридичним особам та складає 69,1080%, а станом на 1 липня 2007 року належала 3 юридичним особам та складала 89,0880%.

Протягом III кварталу поточного року розширилась мережа Банку (відкрито 2 філії та 15 відділень) та значно зросла кількість клієнтів.

Темпи приросту власних коштів Банку та зобов'язань у III кварталі були нижчі, ніж у II кварталі поточного року, та склали відповідно 1,47% та 3,58%. Власні кошти зросли за рахунок переоцінки цінних паперів у портфелі банку на продаж та прибутку поточного року.

У структурі зобов'язань значних змін не відбулося. Банк заміщав кошти бюджету та позабюджетних фондів коштами суб'єктів господарювання та фізичних осіб, виконуючи одне з основних завдань власної стратегії розвитку – зменшення залежності від одного з основних акціонерів та диверсифікація ресурсної бази Банку. Частка коштів клієнтів зросла на 5,77 в. п. та станом на 1 жовтня 2007 року складає 61,85% у зобов'язаннях Банку. Портфель коштів клієнтів між суб'єктами господарювання та фізичними особами розподілився майже порівну (48,73% та 51,27% відповідно), а за строками до погашення домінують строкові кошти, частка яких протягом кварталу зросла на 1,58 в. п. та склала 68,66%.

Кошти суб'єктів господарювання мають помірну диверсифікацію за видами економічної діяльності. Концентрація ресурсної бази за основними контрагентами протягом III кварталу поточного року знизилась. Станом на 1 жовтня поточного року кошти 20 найбільших кредиторів формують 43,17% зобов'язань Банку, кошти (депозити) 10 найбільших вкладників складають 21,40% депозитного портфеля.

Банк продовжує користуватися коштами, залученими на міжнародних ринках, диверсифікуючи ресурсну базу.

У червні 2007 року ВАТ КБ «Хрещатик» було укладено кредитну угоду про залучення третього синдикуваного кредиту від зарубіжних банків у розмірі 30,0 млн. дол. США терміном на 1 рік. Відсоткова ставка за залученим кредитом складає LIBOR +2,55%. Синдикувані кредити, що залучалися раніше, було погашено у повному обсязі.

З метою здешевлення бази фондування Банку та збільшення її строків, у 2008 році планується проведення роботи щодо організації випуску нот участі в кредиті (єврооблігацій) на суму 100,0 млн. доларів США.

1 жовтня поточного року Банк розпочав розміщення власних облігацій 5 емісії, зареєстрованої ДКЦПФР обсягом 440,0 млн. грн. Облігації випущено трьома серіями F, G та H терміном на 5 років із щорічною офертою. Наразі Банк повністю

розмітив облігації серії F загальною сумою 100,0 млн. грн. з дохідністю 10% річних. Розміщення облігацій серії G розпочалося 1 листопада 2007 року, серії H — розпочнеться 1 грудня 2007 року.

Залучення коштів на міжнародних ринках дозволить диверсифікувати ресурсну базу та збільшити активні вкладення Банку.

Банк активно працює на міжбанківському ринку, залежності від міжбанківських ресурсів Банк не має, пасивне сальдо МБКіД в чистих зобов'язаннях станом на 1 жовтня поточного року складає 4,70%.

Протягом III кварталу поточного року активи Банку зросли на 3,25%, а структура майже не змінилася. Частка неробочих активів зросла, але залишається на прийнятному рівні та станом на 1 жовтня поточного року склала 6,64%. Основною складовою активів є кредитний портфель. Банк залишається орієнтованим на кредитування переважно корпоративного сектора, хоча питома вага кредитів, наданих фізичним особам зростає.

Кредитний портфель Банку залишається добре диверсифікованим за видами економічної діяльності, а його якість є високою, хоча протягом звітного кварталу обсяг простроченої та сумнівної заборгованостей за кредитами продовжував зростати та станом на 1 жовтня 2007 року склав 27,52 млн. грн. (1,01% клієнтського кредитного портфеля). Резерви на відшкодування можливих втрат за активними операціями сформовано в повному обсязі. Протягом кварталу за рахунок резерву заборгованість не списувалась.

Концентрація кредитного портфеля клієнтів за основними контрагентами протягом III кварталу поточного року знизилась. Станом на 1 жовтня поточного року кредити 20 найбільших позичальників формують 40,38% клієнтського кредитного портфеля, або 188,19% капіталу I рівня. Серед забезпечення зобов'язань за кредитами переважає нерухоме майно – 45,39% та майнові права на грошові депозити і банківські метали – 22,08%.

Активи та пасиви Банку є добре збалансованими за строками до погашення.

Значення показників ліквідності мали низхідну динаміку, але підтримуються на рівні значно вищому за нормативні значення, встановлені НБУ. Банк стабільно підтримує необхідний розмір коштів на коррахунку в НБУ.

Обсяг портфеля цінних паперів протягом III кварталу поточного року зріс на 111,62 млн. грн., а його частка в активах – на 2,36 в. п. та станом на 1 жовтня 2007 року складає 10,04% активів. Портфель цінних паперів на продаж складається з облігацій внутрішньої державної позики (67,6%) та акцій нефінансових підприємств і облігацій органів державного управління, банків, фінансових та нефінансових підприємств.

За підсумком діяльності Банку протягом 9 місяців 2007 року одержано 403,51 млн. грн. доходів, що на 34,76% більше за обсяг доходів аналогічного періоду 2006 року. Основними складовими залишаються процентні та комісійні доходи.

За підсумком діяльності Банку протягом 9 місяців 2007 року витрати становили 370,85 млн. грн., що на 33,70% більше обсягу витрат за аналогічний період 2006 року. У структурі витрат Банку найбільшими складовими залишаються процентні та загально-адміністративні витрати.

Банк виконав бюджетні плани за основними фінансовими показниками, зокрема, за обсягом чистого прибутку – на 100,6%. Показник ефективності діяльності за результатами діяльності 9 місяців 2007 року складає 139,28% (станом на 01.10.2006 р. складав 139,21%).

Станом на 1 жовтня 2007 року в обігу перебуває емісія облігацій ВАТ КБ «Хрещатик» серії Е обсягом 100 млн. грн. Іменні процентні облігації серії Е номінальною вартістю 1000,00 грн. випущені кількістю 100 000 штук загальною номінальною вартістю 100,0 млн. грн. Строк обігу облігацій 5 років: з 17 травня 2005 року по 16 травня 2010 року. Термін погашення облігацій серії Е – 17 травня 2010 року. Банк вчасно та в повному обсязі виконує свої зобов'язання (виплатив відсотковий дохід за дев'ятий купонний період у сумі 3,28 млн. грн., з розрахунку 13% річних).

ВАТ КБ «Хрещатик» розроблено стратегію розвитку банку на 2008-2012 рр., основними напрямками якої є: подальша капіталізація (статутний капітал на кінець 2013 року планується збільшити до 1,4 млрд. грн.); основними джерелами залучених коштів у 2008-2012 рр. плануються кошти суб'єктів господарювання та кошти фізичних осіб, а також міжбанківські ресурси – кредити чи депозити, кредити міжнародних фінансових організацій; залучення ресурсів через випуск цінних паперів банком (розміщення єврооблігацій: на кінець 2008 року – 200 млн. дол. США, на кінець 2012 року – 800 млн. дол. США). Банк планує провести заходи щодо випуску власних іпотечних облігацій і почати їх розміщення у I півріччі 2008 року. Перший випуск власних іпотечних облігацій Банк планує здійснити на суму 50-100 млн. грн. До 2012 року обсяг коштів, залучених від розміщення власних боргових цінних паперів на внутрішньому ринку України, планується довести до 800 млн. грн.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ВАТ КБ «Хрещатик», рейтингове агентство підтверджує довгостроковий кредитний рейтинг боргового зобов'язання на рівні «uaA» зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

Дубко С. А.

Начальника відділу рейтингів фінансового сектора

Коноплястий А.М.

Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектора

Винник Г.П.

Додатки

Дані балансу ВАТ КБ «Хрещатик», млн. грн.

Показник	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Активи								
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	336,17	280,50	182,69	175,04	200,92	218,99	235,53	206,13
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	5,60	75,59	74,38	59,37	169,23	169,19	155,53	290,54
Кошти в інших банках	1244,66	1046,39	859,79	888,08	843,78	878,38	919,21	668,48
Кредити клієнтам	1336,31	1483,23	1664,97	1811,36	2037,35	2217,89	2454,77	2715,83
Цінні папери	119,87	140,73	133,55	137,89	176,36	154,75	162,83	139,44
Довгострокові вкладення	93,45	111,40	119,81	136,84	185,38	196,07	199,63	232,41
Нараховані доходи	15,54	23,30	8,17	8,74	6,29	7,77	8,85	7,89
Резерви	-19,38	-20,47	-21,96	-22,68	-24,39	-25,51	-25,96	-29,09
Інші активи	12,42	17,48	22,57	30,94	29,11	18,62	37,63	51,09
Разом активів	3144,65	3158,15	3043,98	3225,57	3624,03	3836,12	4148,02	4282,71
Зобов'язання								
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00
Кошти банків	281,84	288,22	236,01	372,73	433,24	527,60	819,35	721,72
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	1425,89	1426,45	1234,62	1078,92	757,85	608,60	532,63	425,78
Кошти суб'єктів господарювання	511,30	515,08	538,86	656,97	858,68	908,59	980,83	1147,37
Кошти фізичних осіб	543,16	566,79	613,72	663,84	755,89	858,02	978,06	1090,60
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	23,93	43,29	43,63	43,84	45,19
Боргові цінні папери	115,47	96,66	67,15	64,51	100,01	100,01	100,01	100,01
Нараховані витрати	12,17	12,10	11,03	13,56	10,48	15,03	13,00	17,29
Інші зобов'язання	14,75	16,90	99,10	21,33	312,46	27,30	25,50	70,32
Разом зобов'язань	2904,58	2922,20	2800,49	2895,80	3271,89	3188,78	3493,21	3618,26
Власний капітал								
Сплачений статутний капітал	172,00	172,00	172,00	250,00	250,00	540,00	540,00	540,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	9,93	21,37	21,37	28,21	28,21	48,76	48,76	48,76
Результат минулих років	9,78	8,40	8,40	1,56	1,56	8,64	0,00	0,00
Результати переоцінки	27,98	27,95	27,90	27,95	39,93	39,93	42,03	43,02
Фінансовий результат поточного року	20,38	6,23	13,83	22,06	32,44	10,01	24,02	32,67
Всього власний капітал	240,07	235,95	243,49	329,78	352,14	647,34	654,81	664,45

Дані звіту про фінансові результати ВАТ КБ «Хрещатик», млн. грн.

Показник	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.08.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Доходи								
Процентні доходи	212,81	78,39	164,47	255,00	352,00	103,23	214,16	337,76
Комісійні доходи	34,02	10,59	21,93	34,09	49,84	14,57	33,10	52,92
Результат від торговельних операцій	10,12	3,60	5,53	9,38	12,70	2,56	5,70	9,04
Інші операційні доходи	0,58	0,26	0,46	0,94	1,21	1,34	1,99	2,86
Інші доходи	0,40	0,01	0,02	0,02	0,11	0,07	0,89	0,94
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ВСЬОГО ДОХОДИ	257,93	92,85	192,41	299,43	415,86	121,77	255,84	403,51
Витрати								
Процентні витрати	144,93	57,70	116,98	178,88	241,60	65,25	137,43	219,22
Комісійні витрати	3,30	0,40	0,84	2,01	2,51	0,99	1,91	4,67
Інші операційні витрати	8,39	2,36	5,19	8,39	12,21	5,10	9,60	16,07
Загальні адміністративні витрати	69,56	22,86	47,58	76,22	109,11	33,73	70,46	110,59
Відрахування в резерви	4,90	1,09	2,68	3,54	5,06	1,69	2,17	5,09
Податок на прибуток	6,47	2,22	5,32	8,34	12,94	5,00	10,26	15,21
ВСЬОГО ВИТРАТ	237,55	86,62	178,59	277,37	383,42	111,76	231,82	370,85
Фінансовий результат	20,38	6,23	13,83	22,06	32,44	10,01	24,02	32,67